



Bulletin Officiel

N°6118 Jeudi 04 Juin 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

MESURES EXCEPTIONNELLES RELATIVES AU MARCHÉ FINANCIER EN RELATION AVEC LA PANDEMIE DE CORONAVIRUS 2-3

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 4-5

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUES DE PRESSE

SOCIETE DE FABRICATIONS DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT - 6
BH ASSURANCE 6

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES, EXTRAORDINAIRES ET SPECIALE

SOCIETE ADWYA - AGO - 7
SOCIETE ADWYA - AGS - 8
SOCIETE DE FABRICATIONS DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT - AGO - 9
SOCIETE DE FABRICATIONS DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT - AGE - 10
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME - AGO - 11

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE ADWYA 12-14
SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME - 15-16

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIES

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ - 17

MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION

SANADETT SICAV 18

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING – TGH – SA -

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2020

- STRATEGIE ACTIONS SICAV

- AL HIFADH SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

Mesures exceptionnelles relatives au marché financier en relation avec la pandémie de coronavirus

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance du public et des sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'il suit avec vigilance l'évolution du marché financier et qu'il a pris les mesures d'urgence qui concernent la bourse, relatives notamment aux règles exceptionnelles de cotation afin de garantir la continuité des activités de marché et de préserver les intérêts des investisseurs et des émetteurs, applicables à partir du 18 mars 2020.

En outre, le Conseil du Marché Financier entreprend avec les autres autorités de supervision et de contrôle internationales, les mesures drastiques permettant d'endiguer la crise économique due au marasme engendré par la pandémie de coronavirus.

Aussi, le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre des principes de solidarité nationale sacrée, sera à l'écoute des sociétés faisant appel public à l'épargne, pour étudier avec elles toutes sortes de mesures permettant de passer ce cap en garantissant la continuité économique, dans le respect des obligations réglementaires dans ce contexte exceptionnel.

D'autre part et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire et ses répercussions économiques, le CMF appelle les commissaires aux comptes, les listings sponsors et toutes les parties concernées, dans le cadre de leurs missions, à prendre en considération la vulnérabilité de certaines sociétés et de mettre en place les dispositions nécessaires permettant d'accompagner lesdites sociétés dans les difficultés éventuelles auxquelles elles sont exposées, dues à cette période d'incertitude.

Par ailleurs, et dans le souci d'information continue du marché, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont appelées, à communiquer au CMF dans les meilleurs délais et dès que possible :

- Suite -

- Les états financiers relatifs à l'exercice comptable 2019, même non audités, dès lors qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance, accompagnés d'une note sur les événements postérieurs à la date de clôture, mentionnant l'impact éventuel de la pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société, tel que prévu par la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture,
- L'état d'avancement de l'audit des états financiers,
- Les éventuelles intentions de distribution des dividendes,
- La date de l'assemblée générale fixée par le conseil,

Il reste entendu, que les sociétés demeurent dans l'obligation de communiquer au CMF, les états financiers aussitôt audités par les commissaires aux comptes et ce dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1^{er} janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

(*) Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à informer **régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

Siège social : 5, Boulevard de la Terre –Centre Urbain Nord- 1082 Tunis-

Le Conseil d'Administration de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT-, réuni le 3 juin 2020, a décidé de proposer à la prochaine assemblée générale extraordinaire une augmentation de capital de 49.500.000 dinars, par incorporation du compte de réserves spéciales d'investissement (investissements au sein de l'entreprise) pour un montant de 42.642.000 dinars, prélèvement d'un montant de 4.060.678,034 DT du compte spécial d'investissement devenu disponible, et le reliquat soit 2.797.321,966 DT à prélever du report à nouveau.

Cette augmentation donnera lieu à l'émission de 49.500.000 actions de un dinar chacune, à raison d'une action nouvelle gratuite pour 4 anciennes.

Le conseil proposera à cette assemblée que le droit de jouissance des actions nouvelles gratuites soit fixé au 1^{er} janvier 2019.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

2020 - AS - 0640

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE : BH ASSURANCE

Siège social : Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

BH Assurance informe ses honorables actionnaires que son Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 02 juin 2020, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le Vendredi 26 juin 2020 à 10h au siège de la société sis au Centre Urbain Nord –Tunis et que la réunion sera tenue à distance.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

2020 - AS - 0641

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

Le Conseil d'Administration de la société ADWYA, réuni le vendredi 08 Mai 2020 a examiné le rapport d'activité de la société et a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2019 qui font ressortir un résultat net de 1 547 713 DT.

Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire pour le Jeudi 25 juin 2020 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » aux Berges du Lac et dont l'ordre du jour est :

- ✓ Lecture et approbation du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice 2019.
- ✓ Lecture et approbation des rapports (général et spécial) du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2019 et approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2019.
- ✓ Approbation des conventions réglementées.
- ✓ Quitus aux administrateurs.
- ✓ Affectation du résultat de l'exercice 2019.
- ✓ Nomination et/ou renouvellement du mandat des administrateurs.
- ✓ Nomination de deux administrateurs indépendants.
- ✓ Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration, Comité Permanent d'Audit et des administrateurs membres du Comité des Ressources Humaines.
- ✓ Délégation de pouvoirs nécessaires.
- ✓ Questions diverses

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE SPECIALE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa KM 14 BP 658 – 2070 La Marsa Tunisie

Dans le cadre de l'élection des 2 administrateurs représentant les actionnaires minoritaires, la Société ADWYA a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Spéciale des actionnaires minoritaires pour le mercredi 24 juin 2020 à 10 heures, au siège social de la société Route de la Marsa KM 14 BP 658 – 2070 La Marsa Tunisie.

Cette Assemblée Générale Spéciale aura à statuer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Election de Deux (2) administrateurs représentant des actionnaires minoritaires ;
- 2- Questions diverses.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

-SFBT-

Siège social :5, Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie sont convoqués en assemblée générale ordinaire annuelle, pour le lundi 6 juillet 2020 à 9 H.00, à l'hôtel Le Palace Gammarth - Les côtes de Carthage - GAMMARTH (salle Sérail), à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;

2/ Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes afférent aux états financiers de cet exercice ;

3/ Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;

4/ Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;

5/ Quitus pour l'exercice aux Administrateurs ;

6/ Affectation des résultats ;

7/ Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;

8/ Rémunérations des membres du Conseil d'Administration ;

9/ Rémunérations des Membres du Comité permanent d'Audit interne ;

10/ Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. arrêtés au 31 décembre 2019 ;

11/ Approbation des états financiers consolidés ;

12/ Pouvoirs à donner ;

13 / Questions diverses.

Au cours de cette assemblée, le Conseil d'Administration proposera un dividende de 0 D,650 par action.

Un exemplaire des statuts, des états financiers sociaux et consolidés de l'exercice 2019, du rapport du Conseil d'Administration et du projet de résolutions à soumettre à l'assemblée, sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter au siège social sis au 5, Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

Siège social : 5, Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

Les actionnaires de la Société de Fabrication des Boissons de Tunisie sont convoqués en assemblée générale extraordinaire, pour le lundi 6 juillet 2020 à 9 H.30, à l'hôtel Le Palace Gammarth - Les côtes de Carthage - GAMMARTH (salle Sérail), à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital, de 198.000.000 à 247.500.000 Dinars, par incorporation de réserves ;
- Modification de l'article 6 des statuts ;
- Mise en conformité des statuts avec la loi n° 2018-52 du 29/10/2018 relative au Registre National des Entreprises et avec la loi n° 2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat des investissements ;
- Modification des articles 10, 12, 13, 16, 18, 20, 23, 24, 28, 32, 43 et 48 des statuts ;
- Pouvoirs à donner.

Un exemplaire des statuts, du rapport du Conseil d'Administration et du projet de résolutions à soumettre à l'assemblée générale extraordinaire sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter au siège social sis au 5, Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Messieurs les actionnaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Lundi 29 Juin 2020 à 09:30 Heures trente au siège de la société, Rue des Mathématiques Zone Industrielle 8030 Grombalia, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 -** Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2019 ;
- 2 -** Examen des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, relatifs à l'exercice clos le 31/12/2019 ;
- 3 -** Lecture et approbation des états financiers, et du rapport d'activité de la «SIAME» relatifs à l'exercice clos le 31/12/2019 ;
- 4 -** Lecture et approbation des conventions réglementées par les dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- 5 -** Affectation du résultat de l'exercice 2019 ;
- 6 -** Lecture et approbation du rapport d'activité du groupe «SIAME» ;
- 7 -** Examen et approbation des états financiers consolidés du groupe «SIAME», relatifs à l'exercice clos le 31/12/2019 ;
- 8 -** Examen du rapport du Commissaire aux Comptes sur les états financiers consolidés du groupe «SIAME» arrêtés au 31/12/2019 ;
- 9 -** Quitus aux administrateurs de la Société pour leur gestion au titre de l'exercice 2019 ;
- 10 -** Fixation des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2019 ;
- 11 -** Pouvoirs pour formalités.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

Projet des résolutions de la société ADWYA à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2020.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2019, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution mise aux voix

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2019, approuve les états financiers de l'exercice 2019 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture et examen du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, relatif aux articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions y mentionnées.

Cette résolution mise aux voix

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de donner quitus entier et sans réserve aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale prend acte du résultat de l'exercice 2019, qui est de l'ordre 1 547 713 dinars. Ainsi et sur proposition du conseil d'administration et compte tenu des effets fortement négatifs liés au confinement général et ses incidences sur le fonctionnement normal

- Suite -

de la Société, l'assemblée générale décide de ne pas distribuer de dividendes aux actionnaires et d'affecter le résultat de l'exercice 2019 comme suit :

○ Bénéfice net au 31/12/2019 :	1 547 713 TND
○ Réserves légales (10% du capital social atteint)	0 TND
○ Réserve Spéciale pour Réinvestissement	0 TND
○ Résultat reporté	1 547 713 TND

Cette résolution mise aux voix

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, constate que le mandat des Administrateurs cités ci-dessous arrive à expiration :

- M. Tahar El Matéri
- Mme Molka El Matéri
- M. Sofiene El Matéri
- M. Moncef Zmerli

L'Assemblée générale décide, sur proposition du conseil d'administration ce qui suit :

La reconduction des Administrateurs suivants :

- M. Tahar El Matéri
- Mme Molka El Matéri
- M. Moncef Zmerli

Et la nomination de Monsieur Brahim HIZEM en tant qu'administrateur.

Ces Administrateurs sont nommés pour un mandat de (03) Trois ans à partir de l'exercice 2020, qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale des Actionnaires, statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, après avoir constaté que le mandat des Administrateurs représentant des actionnaires minoritaires Mr. Hichem TERZI et Mr. Mounir JERBI arrive à expiration, la Société a procédé à un appel à candidature et à la convocation d'une Assemblée Spéciale le 23 juin 2020 qui a abouti à la présentation des seuls candidatures suivantes :

M.....

M.....

Ces Administrateurs sont nommés pour un mandat de (03) Trois ans à partir de l'exercice 2020, qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale des Actionnaires, statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION :

En application de l'article 38 du Règlement Général de la Bourse, qui impose aux sociétés cotées sur le marché principal, la désignation au sein de leur conseil d'administration au moins deux membres indépendants.

La Société a procédé à un appel à candidature et à la sélection et à la validation, par le comité désigné par le conseil d'administration du 08 Mai 2020, des candidatures de Monsieur Slim Tlatli et Monsieur Kamel Iddir.

Les Administrateurs Indépendants sont nommés pour un mandat de (03) Trois ans, à partir de l'exercice 2020, qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale des Actionnaires, statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux membres du conseil la somme annuelle de Sept mille dinars (7 000 DT) à titre de jetons de présence par administrateur, pour l'exercice 2019.

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux Administrateurs membres du comité permanent d'audit la somme annuelle de Sept mille Dinars (7 000 DT) à titre de rémunération pour chaque membre pour l'exercice 2019.

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux Administrateurs membres du Comité de Ressources Humaines la somme annuelle de Sept mille dinars (7 000 DT) à titre de rémunération pour chaque membre pour l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix

DIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité d'enregistrement ou autre.

Cette résolution mise aux voix

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-**

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Projet de résolutions de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques - SIAME- qui sera soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 29 Juin 2020.

Première résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2019, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve, dans son intégralité, ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Deuxième résolution :

Après avoir examiné les états financiers arrêtés au 31/12/2019 et entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve, lesdits états dans leur intégralité (bilan, état de résultat, état de flux de trésorerie et notes aux états financiers).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve l'ensemble des conventions passées dans ce cadre.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Quatrième résolution :

Le poste résultats reportés, présente un solde de 3 988 073,999 Dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2019 s'élevant à 2 748 591,153 dinars comme suit :

Résultat net de l'exercice	2 748 591,153
Résultats reportés	3 988 073,999
Total	6 736 665,152
Réserve légale 5%	0,000
Réserve spéciale de réinvestissement	-50 000,000
Solde	6 686 665,152
Dividendes à distribuer (0,120 Dinar/action) à prélever sur le Report à Nouveau (soumis à la retenue à la source au taux en vigueur).	-1 684 800,000
Report à nouveau	5 001 865,152

- Suite -

Le dividende unitaire sera mis en paiement à raison de 0,120 Dinar par action, soit un montant total de 1 684 800,000 Dinars, à prélever sur les résultats reportés et qui sera soumis à la retenue à la source.

Les dividendes seront mis en paiement à partir du

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Cinquième résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du groupe SIAME de l'exercice clos le 31/12/2019, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve, dans son intégralité, ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Sixième résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, les états financiers consolidés de la société arrêtés au 31/12/2019 (bilan, état de résultat, état de flux de trésorerie et notes aux états financiers).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs de la société quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserves, pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Huitième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux administrateurs, un montant forfaitaire net de Cinq Mille Dinars (5 000 Dinars), par administrateur, au titre de jetons de présence pour l'exercice 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

Neuvième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confie, autant que besoin, tous pouvoirs au représentant légal de la SIAME, pour accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt ou de publicité prescrits par la législation en vigueur concernant le procès verbal de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des présents.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**Société Tunisienne d'Équipement -STEQ-**

Siège Social : 8, rue 8601, Z.I Charguia I BP N°746 – 1080 Tunis –

La société Tunisienne d'Équipement – STEQ – publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2020.

NATURE DE L'INDICATEUR	UNITE	1er TRIMESTRE		EXERCICE
		2020	2019	2019(*)
REVENUS (H.T)	Dinar	13 493 000	10 223 000	46 808 000
COÛT D'ACHAT MSES VENDUES (1)	Dinar	10 542 000	7 916 000	36 224 000
CHARGES FINANCIERES (2)	Dinar	1 084 000	830 000	3 696 000
PRODUITS FINANCIERS	Dinar	76 000	59 000	556 000
TRESORERIE NETTE	Dinar	-980 000	-2 345 000	-1 479 000
DELAI MOYEN REGL. FOURNISSEURS	Jours	153	130	109
NOMBRE DE POINTS DE VENTE	-	1	1	1
SURFACE TOTALE DE VENTE	m ²	1600	1600	1 600
MASSE SALARIALE (3)	Dinar	882 000	843 000	3 825 000
EFFECTIF MOYEN (4)	Agent	1	0	120

NB : Les indicateurs de l'exercice 2019, à caractère comptable, ont été ajustés en tenant compte des états financiers certifiés.

- (1) : Coût des ventes.
 (2) : Charges financières = Charges d'intérêts + Pertes de change - Gains de change. Les provisions pour dépréciation financière des titres de participation, comptabilisées au niveau des charges financières nettes, n'ont pas été prises en compte au niveau de cette rubrique.
 (3) : Masse salariale = Charges de personnel - Provisions primes annuelles d'intéressement - Valorisation congés - Assurance Groupe.
 (4) : Variation par rapport au trimestre précédent.

Commentaires & faits saillants:

1. Les revenus de la période (1^{er} Trimestre 2020) ont augmenté de 32%.
2. Les charges financières de la période ont enregistré une augmentation sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires.
3. La masse salariale de la période (1^{er} trimestre) a évolué sous l'effet de l'augmentation des primes sur ventes.

AVIS DES SOCIETES

Modification de la commission de gestion

SANADETT SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 1er août 1996
Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-
Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

SANADETT SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration, réuni en date du 28 février 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission de gestion de l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS en contrepartie de ses prestations de gestionnaire financier, administratif et comptable de la SICAV.

Ainsi, la commission de gestion sera de **0,75% HT de l'actif par an au lieu de 0,6% HT de l'actif par an.**

Cette modification entrera en vigueur à partir du 15 juin 2020.

Le prospectus de SANADETT SICAV mis à jour sous le numéro 00-392/A001 sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès du siège social de la SICAV sis au Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA –Les jardins du Lac II –Les Berges du Lac -1053 Tunis et auprès de l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS, intermédiaire en Bourse (siège social et agence).

2020 - AS - 0650

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème}Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	193,145	193,184	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	131,944	131,964	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	110,959	110,973	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17		114,417	117,633	117,652	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	115,463	115,480	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	112,358	112,381	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	111,622	111,637	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	45,706	45,711	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,135	32,143	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	108,680	108,696	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,059	17,060	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	123,407	123,419	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,167	1,167	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	114,834	114,846	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,265	11,266	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	161,452	161,480	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,289	11,290	
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,785	1,787	
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	61,910	61,915	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	128,352	128,523	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	103,868	104,196	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	102,331	102,350	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	128,298	128,505	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	493,679	494,190	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	117,001	117,407	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,269	120,265	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	124,987	124,990	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,008	106,987	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	98,621	98,876	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	170,585	171,212	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	89,397	90,240	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	117,753	117,983	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	153,937	154,090	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	137,717	137,861	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	91,225	91,802	
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	20,405	20,512	
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2081,494	2083,540	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	119,847	120,116	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	178,185	180,445	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	15,805	16,060	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,657	2,697	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,396	2,424	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	65,265	65,966	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,061	1,096	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,251	1,252	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,131	1,146	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,075	1,098	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	105,357	106,493	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	128,071	129,315	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1065,541	1071,241	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	10,732	10,895	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,204	9,262	
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	82,442	82,803	
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	106,641	106,654
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	98,652	98,662
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	104,716	104,731
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	101,849	101,864
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	103,168	103,187
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	106,380	106,395
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	103,215	103,230

61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,626	100,640
62	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	101,757	101,764
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	104,029	104,045
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	105,740	105,758
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	103,381	103,392
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	102,685	102,694
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,910	107,319	107,334
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	102,381	102,393
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	101,293	101,313
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	104,559	104,570
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	101,459	101,474
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	100,957	100,967
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	104,609	104,621
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	100,932	100,943
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	104,241	104,248
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	102,587	102,603
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	104,305	104,320
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	115,111	106,688
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	57,727	57,870
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	87,990	88,246
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	17,756	17,766
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	302,994	290,319	290,725
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2044,068	2059,583
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	71,398	71,394
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,776	55,728
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	105,012	105,208
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,838	10,848
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,570	12,656
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	13,867	13,917
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	12,212	12,261
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	147,455	147,468
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	7,999	8,021
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	103,075	102,678
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	80,364	80,800
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	82,750	83,029
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	96,977	97,035
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	85,061	85,581
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/20	2,343	92,975	88,582	88,419
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	8,916	8,966
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	88,261	88,673
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	135,369	136,154
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	92,085	92,858
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	110,917	109,295
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	109,383	108,195
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	166,495	167,422
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	164,744	165,402
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	152,223	154,345
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	19,311	19,720
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	122,611	126,483
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	132,603	133,332
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	990,155	En dissolution
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5238,014	5047,148
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	4929,554	4910,531
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	83,492	81,792
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4544,750	4290,678
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,262	9,360
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	163,703	154,783
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	116,848	117,205
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	9810,608	9866,374

* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

** FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « Arije El Médina », les déclassements de la « Société de Conditionnement des Huiles d'Olives -CHO- » et de la société « CHO Company », l'ouverture au public de la Société d'Investissement à Capital Variable AMEN ALLIANCE SICAV, la liquidation du fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND » et le retrait d'agrément des fonds « NETINVEST POTENTIEL », « FCPR VALITECH I », « ITQAN INVESTMENT FUND », « FCPR BYRSA FUND » et « FCPR GABES SOUTH FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
63. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
64. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669

67. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
68. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

93. Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94. Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
18	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
19	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

23	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
25	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
26	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
29	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
30	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
40	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
41	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

52	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
56	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère

108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
--	--	--------------	---------

1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société TAWASOL GROUP HOLDING, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Hedi MALLEKH et M Moncef SELAMI.

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	Au 30-juin-19	Au 30-juin-18	Au 31-déc-18
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles	1	6 266	5 186	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles		-4 709	-3 493	-4 093
Immobilisations incorporelles nettes		1 557	1 692	2 173
Immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles	2	5 449 665	5 449 264	5 449 665
Amortissement des immobilisations corporelles		-1 003 514	-740 325	-873 210
Immobilisations corporelles nettes		4 446 151	4 708 939	4 576 455
Immobilisations financières				
Immobilisations financières	3	109 679 334	109 629 394	109 679 334
Provisions sur immobilisations financières		0	0	0
Immobilisations financières nettes		109 679 334	109 629 394	109 679 334
Total des actifs immobilisés		114 127 042	114 340 025	114 257 961
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		114 127 042	114 340 025	114 257 961
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Provision		0	0	0
Valeurs d'exploitation nettes		0	0	0
Clients et comptes rattachés		1 497 403	613 224	1 208 378
Provision		0	0	0
Clients et comptes rattachés nets		1 497 403	613 224	1 208 378
Autres actifs courants	4	12 264 685	11 939 298	12 192 620
Provision		-71 500	-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets		12 193 185	11 867 798	12 121 120
Placements et autres actifs financiers	5	16 453 440	23 901 520	16 462 095
Provision		0	0	0
Placements nets		16 453 440	23 901 520	16 462 095
Liquidités et équivalents de liquidités	6	158 503	240 249	406 410
Provision		0	0	0
Liquidités nettes		158 503	240 249	406 410
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		30 302 530	36 622 790	30 198 003
TOTAL DES ACTIFS		144 429 572	150 962 816	144 455 964

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>Au 30-juin-19</i>	<i>Au 30-juin-18</i>	<i>Au 31-déc-18</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	7			
Capital social		108 000 000	108 000 000	108 000 000
Réserves légales		807 766	614 722	807 766
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		4 378 689	3 860 881	3 667 837
Effet des modifications comptables		0	0	0
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 986 040	114 275 188	114 275 188
Résultat de l'exercice		-439 915	1 173 076	710 852
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 546 124	115 448 264	114 986 040
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		5 166 411	6 161 287	5 860 480
Autres passifs non courants		0	0	0
Provisions		0	0	0
Total des passifs non courants	8	5 166 411	6 161 287	5 860 480
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	193 830	204 951	276 268
Autres passifs courants	10	2 147 599	1 376 510	2 379 551
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	22 375 608	27 771 803	20 953 626
Total des passifs courants		24 717 037	29 353 264	23 609 445
TOTAL DES PASSIFS		29 883 448	35 514 551	29 469 924
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		144 429 572	150 962 816	144 455 964

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION				
+ Revenus		0	1 699 915	1 699 915
+ Autres produits d'exploitation		555 422	481 299	1 155 549
+ Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation	12	555 422	2 181 214	2 855 464
CHARGES D'EXPLOITATION				
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	13	-23 311	-23 658	-51 077
+ Charges de personnel	14	-52 633	-122 307	-191 773
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-130 919	-130 931	-264 416
+ Autres charges d'exploitation	16	-166 216	-312 106	-589 425
Total des charges d'exploitation		-373 078	-589 002	-1 096 691
RESULTAT D'EXPLOITATION		182 344	1 592 212	1 758 773
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES				
- Charges financières nettes	17	-1 275 456	-1 306 423	-2 891 396
+ Produits des placements	18	652 964	892 038	1 849 736
+ Autres gains ordinaires		4 914	133	531
- Autres pertes ordinaires		-3 359	-369	-688
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-438 593	1 177 591	716 956
Impôt sur le bénéfice		-1 322	-4 515	-6 104
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-439 915	1 173 076	710 852
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-439 915	1 173 076	710 852

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30.06.2019 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2018 au 30/06/2018	Du 01/01/2018 au 31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
+ Résultat net		-439 915	1 173 076	710 852
Ajustements pour :				
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	130 919	130 931	264 416
Variation des stocks		0	0	0
Variation des créances clients	19-1-2	-289 025	-89 690	-684 844
Variation des autres actifs	19-1-2	-72 065	1 750 769	1 497 447
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	-82 438	41 733	113 050
Variation des autres passifs	19-1-3	-74 129	-4 392 789	-3 033 492
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-826 653	-1 385 969	-1 132 571
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	-14 924	-16 405
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0	0
- Décaissement affecté à l'acquisition d'immofinancières		0	0	-49 940
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		0	-14 924	-66 345
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
+ Encaissements suite à la souscription des parts sociales		0	0	0
- Dividendes et autres distribution		0	0	-354 913
+ Encaissements provenant des emprunts		26 348 875	42 062 192	77 950 025
- Remboursements d'emprunts		-33 182 681	-41 402 192	-82 730 682
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19-2	-6 833 806	660 000	-5 135 570
VARIATION DE TRESORERIE		-7 660 459	-740 895	-6 334 486
Trésorerie au début de l'exercice		13 537 079	19 871 565	19 871 565
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	5 876 620	19 130 670	13 537 079

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

II- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé autour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019.

La société tient les livres légaux énoncés par le code de commerce dans ses articles 7 à 13 et en particulier le livre d'inventaire et le livre journal.

Les états financiers arrêtés au 30.06.2019 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de réalisation de revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de prudence.
- Convention de l'importance relative.

Nous n'avons pas relevé lors de nos travaux de contrôle des changements de méthode comptable ayant des incidences significatives sur les états financiers de la société.

III- Principes comptables pertinents

1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

Désignation	Taux
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements.

4- Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

5- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte « produits constatés d'avance ».

6- Modèles de présentation des états financiers

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6266 dinars au 30.06.19 contre un solde brut débiteur de 5 186 dinars au 30.06.18. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Logiciel	6 266	5 186	6 266
Total	6 266	5 186	6 266

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 4709 dinars contre un solde créditeur de 3 493 dinars au 30.06.18 :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Logiciel	-4 709	-3 493	-4 093
Total	-4 709	-3 493	-4 093

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5449665 dinars au 30.06.19 contre un solde brut débiteur de 5 449 264 dinars au 30.06.18. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Terrains	1 961 759	1 961 759	1 961 759
Constructions	2 870 240	2 870 240	2 870 240
Agencements. Aménagements. Installations Divers	78 807	78 807	78 807
Matériel & Mobilier de Bureau	23 915	23 915	23 915
Matériel informatique	24 553	24 152	24 553
Matériel de transport	484 391	484 391	484 391
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	6 000
Total	5 449 665	5 449 264	5 449 665

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 003 514 dinars contre un solde créditeur de 740 325 dinars au 30.06.18 :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Constructions	-573 693	-430 181	-502 527
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-39 452	-27 653	-33 601
Matériel & Mobilier de Bureau	-15 532	-10 934	-13 252
Matériel informatique	-21 119	-14 717	-18 154
Matériel de transport	-353 717	-256 839	-305 676
Total	-1 003 514	-740 325	-873 210

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 109 679 334 dinars au 30.06.19 contre un solde net débiteur de 109 629 394 dinars au 30.06.18. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Titres de participation	109 677 334	109 627 394	109 677 334
Cautionnement versé	2 000	2 000	2 000
Total	109 679 334	109 629 394	109 679 334

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 109 677 334 dinars au 30.06.2019. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2018	Acquisition/ Souscription	Cession /Reclassement	Solde au 30 juin 2019
RETEL	77 186 134	0	0	77 186 134
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	0	0	16 107 812
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	0	0	499 100
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	0	0	10 000
RETEL PREFAB	198 000	0	0	198 000
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	1 188 000	0	0	1 188 000
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	0	0	3 169 000
RETEL SERVICES	4 000 000	0	0	4 000 000
GREEN TECHNOLOGIES	8	0	0	8
L'AFFICHETTE	269 340	0	0	269 340
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	0	0	4 700 000
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	0	0	2 300 000
SUD FORAGE	49 940	0	0	49 940
Total	109 677 334	0	0	109 677 334

4- Autres actifs courants

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde net débiteur de 12193185 dinars, contre un solde de 11 867 798 dinars au 30.06.18 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Etat, impôts et taxes	2 306 306	1 946 419	2 205 952
Débiteur divers / JNAYNET	11 582	11 582	11 582
Débiteur, créiteur GHZALA	96 272	96 272	96 272
Débiteur, créiteur RETEL	873 183	873 183	873 183
Fournisseurs, avances et acomptes	0	1 309	1 309
Débiteur divers / JUPITER IMMOBIERE	0	20	0
Débiteur divers / HAYATCOM	2 975	2 975	2 975
Débiteur divers / TRADE IN	2 570	2 570	2 570
Débiteur divers / RETEL BETON NORD OUEST	38 481	38 481	38 481
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	388
Débiteur divers / SOGETRAS	9 290	9 234	9 290
Débiteur divers / GREEN	71 500	71 500	71 500
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	102 047	0	102 047
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	50 000	50 000
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	0	95
Débiteurs sté SLF	10 000	0	10 000
Produit à recevoir	4 211 497	4 271 820	4 247 839
Charges constatées d'avance	126 132	213 544	119 135
Créances sur cession des immobilisations financières	4 350 000	4 350 000	4 350 000
Total brut	12 264 685	11 939 298	12 192 620
-Provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	-71 500
Total Net	12 193 185	11 867 798	12 121 120

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 16453440 dinars au 30.06.19 contre un solde net débiteur de 23 901 520 dinars au 30.06.18. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Placement Billets de trésorerie	7 200 000	7 950 000	7 200 000
Placement SICAV	503 190	501 270	511 845
Placement Bancaire	8 750 000	15 450 000	8 750 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	250
Total	16 453 440	23 901 520	16 462 095

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 158 503 dinars au 30.06.19 contre un solde de 240 249 dinars au 30.06.18. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Chèques et Effets à l'encaissement	138 274	144 926	160 064
Banques	19 396	95 152	246 238
Caisse	832,493	171	107
Total	158 503	240 249	406 410

7- Capitaux propres

Au 30 juin 2019, les capitaux propres après résultat de la période présentent un solde créditeur de 114 546 124 dinars. La variation du premier semestre de l'exercice 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.18	108 000 000	807 766	1 799 584	3 667 838	710 852	114 986 040
Résultat de l'exercice 2018	0	0	0	710 852	-710 852	0
Résultat du premier semestre 2019	0	0	0		-439 915	-439 915
Solde au 30.06.19	108 000 000	807 766	1 799 584	4 378 690	-439 915	114 546 124

7-1- Résultat par action

Au 30.06.19, le résultat par action du premier semestre 2019 se présente comme suit :

Désignation	Premier semestre 2019	Premier semestre 2018	Exercice 2018
Résultat net de l'exercice	-439 915	1 173 076	710 852
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	-0,004	0,011	0,007

8- Emprunts

Au 30.06.19, les emprunts présentent un solde créditeur de 5 166 411 dinars contre un solde créditeur de 6 161 287 dinars au 30.06.18. Lesolde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Emprunt leasing ATL	10 259	24 494	17 543
Emprunt bancaire BNA	2 291 667	2 826 389	2 750 000
Emprunt leasing ZITOUNA	2 864 485	3 310 404	3 092 936
Total	5 166 411	6 161 287	5 860 480

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 30.06.19, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 193 830 dinars contre un solde créditeur de 204 951 dinars au 30.06.18.

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Fournisseurs d'exploitation	193 830	204 951	276 268
Total	193 830	204 951	276 268

10- Autres passifs courants

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 214 759 999 dinars, contre un solde créditeur de 1 376 510 dinars au 30.06.18. Lesolde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Personnel, rémunérations dues	0	7 742	7 742
Etat, impôts et taxes à payer	10 877	80 349	37 605
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	75 000	0	75 000
Charges à payer	393 433	178 590	297 377
Produit constaté d'avance	182 302	162 433	491 990
Dettes sur congés payés	0	5 639	2 782
Autres créditeurs divers	872 023	931 135	851 492
CNSS à payer	5 938	10 614	7 536
Dividendes à payer	608 018,636	0	608 019
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8,000	8	8
Total	2 147 599	1 376 510	2 379 551

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 30.06.19, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 22375608 dinars contre un solde créditeur de 27 771 803 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Echéances à moins d'un an	2 006 339	3 130 764	1 546 076
Billets de trésorerie	9 250 000	19 250 000	15 850 000
Intérêts courus	383 946	379 940	226 123
Concours bancaires	10 735 323	5 011 099	3 331 426
Total	22 375 608	27 771 803	20 953 626

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 555422 dinars, contre un solde 2 181 214 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Revenus des participations	0	1 699 915	1 699 915
Autres produits d'exploitation	555 422	481 299	1 155 549
Total	555 422	2 181 214	2 855 464

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 23311 dinars contre un solde débiteur de 23 658 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Fournitures administratives	177	1 149	1 538
Autres Achats d'approvisionnements	23 134	22 509	49 538
Total	23 311	23 658	51 077

14- Charges du personnel

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 52633 dinars, contre un solde de 122 307 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Salaires et compléments de salaires	46 547	106 451	167 606
Charges patronale CNSS	7 443	15 856	25 024
Indemnités avantages divers	0	0	2 000
Congés payés	-1 356,884	0	-2 857
Total	52 633	122 307	191 773

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde de 130919 dinars contre un solde 130 931 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	130 919	130 931	264 416
Total	130 919	130 931	264 416

16- Autres charges d'exploitation

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 166 216 dinars, contre un solde de 312 106 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Locations	0	1 412	2 412
Entretien et réparation	2 321	3 403	7 733
Primes d'assurance	10 014	9 549	19 696
Services extérieurs divers	0	4 681	0
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	16 000	51 427	151 550
Publicité, publications et relations publiques	200	2 882	5 118
Déplacements, missions & réceptions	10 817	11 526	22 855
Personnels extérieurs	5 941	15 700	24 082
Cotisation Tunisie Clearing	15 010	15 010	30 738
Services bancaires et assimilés	94 154	174 146	297 826
Commissions sur prestation de service	0	10 000	0
Frais postaux et de télécommunications	2 991	200	6 710
Impôts et taxes	8 486	9 148	17 648
Etudes, recherches et divers services	250	3 000	3 000
Divers	32	23	56
Total	166 216	312 106	589 425

17- Charges financières nettes

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde débiteur de 127 545 6 dinars contre un solde débiteur de 1 306 423 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Intérêts bancaires	419 740	468 106	681 863
Intérêts/autres concours bancaires	648 238	660 363	1 731 528
Frais financiers sur leasing	179 708	177 819	343 918
Intérêts CCA	27 200	0	16 697
Intérêts de retard	0	135	117 389
Autres intérêts	570	0	0
Total	1 275 456	1 306 423	2 891 396

18- Produits des placements

Au 30.06.19, cette rubrique présente un solde créditeur de 652964 dinars contre un solde créditeur de 892 038 dinars au 30.06.18. Le solde au 30.06.19 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019	Solde au 30 juin 2018	Solde au 31 décembre 2018
Produits financiers	640 804	882 303	1 829 426
Produits de placement SICAV	20 815	25 580	36 155
Charges nettes/placement SICAV	-8 655	-15 845	-15 845
Total	652 964	892 038	1 849 736

Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

19-1-Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

19-1-1-Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	130 919

19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019 (a)	Solde au 31 décembre 2018(b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 497 403	1 208 378	-289 025
Autres actifs courants	12 264 685	12 192 620	-72 065
Total	13 762 087	13 400 998	-361 090

19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Solde au 30 juin 2019 (b)	Solde au 31 décembre 2018 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	193 830	276 268	-82 438
Autres passifs	2 531 545	2 605 674	-74 129
Total	2 725 375	2 881 942	-156 567

19-2-Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élèvent aux 30 juin 2019 à -6833806 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours du premier semestre 2019 pour un montant de 26348875 dinars compensés par les remboursements d'emprunts d'un montant 33182681 de dinars.

20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	158 503
Placements et autres actifs financiers	16 453 440
Concours bancaires et autres passifs financiers	-22 375 608
Solde net de la trésorerie au 30.06.19 au bilan	-5 763 666
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	11 640 285

Trésorerie de clôture au 30.06.19 à l'état de flux de trésorerie	5 876 620
--	-----------

Autres notes complémentaires

21- Informations sur les parties liées
--

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, SPI JNAYNA et R-INDUSTRIE des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 345422 dinars hors taxes au 30 juin 2019.

2. Les Conventions d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, RETEL SERVICES, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 210 000 dinars hors taxes au 30 juin 2019.

3. Comptes des sociétés du groupe et des sociétés liées

▪ Les soldes des comptes des sociétés du groupe se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL	Compte courant	Filiale	873 183
GHZALA INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	96 272
RETEL PREFAB	Compte courant	Filiale	388
RETEL BETON NORD OUEST	Compte courant	Partie liée	38 481
GREEN TECHNOLOGIES	Compte courant	Filiale	71 500
JNAYNET MONTFLEURY	Compte courant	Filiale	11 582
R-INDUSTRIE	Compte courant	Partie liée	102 047
HAYATCOM TUNISIE	Compte courant	Filiale	2 975
SOGETRAS	Compte courant	Partie liée	9 290
SPI JNAYNA	Compte courant	Partie liée	50 000
Tiers	Nature	Relation	Montant
TRADE IN	Compte courant	Partie liée	2 570
STE LOGISTIQUE DE FORAGE	Compte courant	Partie liée	2 460
SUD FORAGE	Compte courant	Partie liée	10 000
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	-188 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	-499 980
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	-2 100
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	-180 000
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	-75 000
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN	Dette sur acquisition	Filiale	8

Tiers	Nature	Relation	Montant
TECHNOLOGIES	d'immobilisations financières		
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	32 348
HAYATCOM TUNISIE	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	590000
R-INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	100 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
PALMA	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	50 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	300 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
RETEL SERVICES	Dividendes à recevoir	Filiale	1 559 976
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	950 948

22- Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société TGH

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Sociétés
Nantissement de parts sociales	11 000 000	4 000 000	Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA	RETEL SERVICES
		4 700 000		JNAYNET MONTFLEURY
		2 300 000		JNAYNET EL MANAR
Caution solidaire	49 046 549	4 648 628	4 cautions d'avance au profit de la BNA	RETEL
		4 700 000	CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA	
		1 884 865	4 cautions définitives au profit de la BNA	
		5 337 000	Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA	
		12 051 000	4 Accreditifs au profit de la BNA	
		1 000 000	Dépassement passager au profit de la BNA	
		6 650 000	Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA	
		8 473 300	Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna	
		76 800	Caution définitive au profit de la BNA	
		255 991	Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		89 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		100 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		300 000	Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA	
		256 022	Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		150 000	Caution d'approvisionnement au profit de la BNA	
		Cautionnement de crédits de gestion	500 000	
2 637 600	Pour crédit CMT au profit deATTIJARI BANK			RBNO
500 000	Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT			RBNO

AVIS D'EXAMEN LIMITE

Messieurs les Actionnaires,

Tawasol Group Holding (T.G.H.)

AVIS D'EXAMEN LIMITE

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Avis d'auditeurs indépendants

Etats financiers individuels

Intermédiaires au 30 Juin 2019

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Tawasol Group Holding (TGH) au 30 Juin 2019.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **144 429 572 dinars**, un résultat net déficitaire de **439 915 dinars**, et une variation négative de la trésorerie de **7660459 dinars**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

1. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Tawasol Group Holding (T.G.H) arrêtés au 30 Juin 2019, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 15 Mai 2020

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami

STRATEGIE ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 mars 2020 faisant ressortir un total de 2 508 178 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 285 100 DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 2 491 370 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 31 mars 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi-liquidités représentent 21,75% de l'actif total au 31 mars 2020. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,58% de l'actif net au 31 mars 2020. Cette proportion est en dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 30 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes:

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2020
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
Actions et droits rattachés		1 474 582	2 118 192	1 835 836
Obligations et valeurs assimilées		103 180	77 251	190 707
Titres OPCVM		138 910	167 443	145 253
	3.1	1 716 672	2 362 886	2 171 796
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	245 978	-	240 748
Disponibilités	3.3	545 528	1 082 464	588 418
		791 506	1 082 464	829 166
TOTAL ACTIF		2 508 178	3 445 350	3 000 962
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	10 492	13 346	11 768
Autres créditeurs divers	3.5	6 316	7 298	4 889
TOTAL PASSIF		16 808	20 644	16 657
Capital	3.6	2 443 447	3 385 894	2 932 451
Sommes distribuables	3.7	47 923	38 812	51 854
Sommes distribuables de 'exercices antérieurs		48 107	45 583	-
Sommes distribuables de 'l'exercice en cours		<184>	<6 771>	51 854
ACTIF NET		2 491 370	3 424 706	2 984 305
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 508 178	3 445 350	3 000 962

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2020 AU 31 MARS 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Du 01/01/2019 au 31/03/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>		1 628	1 047	81 228
Dividendes	4.1	-	-	77 216
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.2	1 628	1 047	4 012
<u>Revenus des placements monétaires</u>	4.3	11 638	9 694	40 187
<i>Total des revenus des placements</i>		13 266	10 741	121 415
<u>Charges de gestion des placements</u>	4.4	<10 492>	<13 346>	<50 127>
<i>Revenu net des placements</i>		2 774	<2 605>	71 288
Autres charges	4.5	<2 937>	<4 494>	<16 268>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<163>	<7 099>	55 020
Régularisation du résultat d'exploitation		<21>	328	<3 166>
<i>Sommes distribuables de la période</i>		<184>	<6 771>	51 854
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		21	<328>	3 166
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		<245 197>	<23 160>	<428 108>
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		<39 211>	12 158	186 895
Frais de négociation de titres		<529>	<3 505>	<8 708>
<i>Résultat net de la période</i>		<285 100>	<21 606>	<194 901>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2020 AU 31 MARS 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Du 01/01/2019 au 31/03/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<285 100>	<21 606>	<194 901>
Résultat d'exploitation	<163>	<7 099>	55 020
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<245 197>	<23 160>	<428 108>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<39 211>	12 158	186 895
Frais de négociation de titres	<529>	<3 505>	<8 708>
<u>Distributions de dividendes</u>	-	-	<45 583>
<u>Transactions sur le capital</u>	<207 835>	<583 259>	<804 782>
Souscriptions	-	-	482 389
Capital	-	-	428 941
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	46 415
Régularisation des sommes distribuables	-	-	7 033
Rachats	<207 835>	<583 259>	<1 287 171>
Capital	<211 902>	<571 921>	<1 232 588>
Régularisation des sommes non distribuables	7 835	<4 008>	<36 726>
Régularisation des sommes distribuables	<3 768>	<7 330>	<17 857>
<u>Variation de l'actif net</u>	<492 935>	<604 865>	<1 045 266>
<u>Actif net</u>			
En début de la période	2 984 305	4 029 571	4 029 571
En fin de la période	2 491 370	3 424 706	2 984 305
<u>Nombre d'actions</u>			
En début de la période	1 287	1 613	1 613
En fin de la période	1 194	1 381	1 287
<u>Valeur liquidative</u>	2 086,575	2 479,874	2 318,807
<u>Taux de rendement annualisé</u>	-40,28%	-2,97%	5,86%

<p style="text-align: center;">NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020</p>

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2020 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 mars 2020.

2.3 Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Capital social

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

A- Actions et droits rattachés

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN BANK	578	15 956	14 849	0,59%
ASTREE	716	13 610	32 937	1,31%
ATTIJARI BANK	5 325	201 169	146 891	5,86%
BH BANK	2 000	23 089	19 267	0,77%
DELICE HOLDING	3 090	31 799	35 483	1,41%
ESSOUKNA	5 000	23 809	10 500	0,42%
I.C.F.	640	63 185	44 708	1,78%
MAGASIN GENERAL	1 600	43 766	46 561	1,86%
MIP	55 000	88 343	12 100	0,48%
ONE TECH HOLDING	10 700	124 609	127 117	5,07%
SAM	14 936	38 333	60 193	2,40%
SOPAT	28 000	34 615	36 429	1,45%
SOTETEL	50 208	288 670	225 334	8,98%
SOTUVER	29 100	272 726	178 675	7,12%
TELNET HOLDING	20 500	119 599	143 050	5,70%
TUNINVEST-SICAR	6 761	59 658	30 695	1,22%
TUNISAIR	57 967	35 991	33 158	1,32%
UIB	7 567	172 941	135 601	5,41%
UNIMED	15 700	156 178	141 034	5,62%
Total actions et droits rattachés		1 808 046	1 474 582	58,79%

B- Obligations et valeurs assimilées

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
ATL 2015-2 CAT.A - TF 7.5%	2 000	38 400	38 803	1,55%
STB 2008/2	2 000	64 031	64 377	2,57%
Total obligations et valeurs assimilées		102 431	103 180	4,11%

C- Titres OPCVM

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
FCP SMART EQUITY 2	140	138 984	138 910	5,54%
Total titres OPCVM		138 984	138 910	5,54%
TOTAL		2 049 461	1 716 672	68,44%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
<u>Billet de trésorerie</u>				
ENDA au 10/06/2020 - 350J- 11,5%	250 000	229 886	245 978	9,81%
Total billet de trésorerie		229 886	245 978	9,81%

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Amen Bank Pasteur	544 079	1 069 491	304 283
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	1 811	4 007	3 374
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	<362>	<801>	<675>
Compte à terme BH au 16/03/2020-92J-12%	-	-	250 000
Achats de titres à régler	-	-	<6 549>
Vente titres à encaisser	-	9 767	37 985
	<u>545 528</u>	<u>1 082 464</u>	<u>588 418</u>

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du distributeur exclusif à payer	6 309	8 315	7 188
Rémunération du gestionnaire à payer	2 704	3 564	3 080
Rémunération du dépositaire à payer	1 479	1 467	1 500
	<u>10 492</u>	<u>13 346</u>	<u>11 768</u>

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Honoraires du commissaire aux comptes à payer	5 802	5 813	4 015
Autres (retenue à la source à payer)	225	225	225
Redevances CMF à Payer	220	291	252
Contribution sociale de solidarité à payer	50	-	200
TCL à payer	19	969	197
	<u>6 316</u>	<u>7 298</u>	<u>4 889</u>

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 31 mars 2020 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2020

Montant	2 932 451
Nombre de titres	1 287
Nombre d'actionnaires	45

Souscriptions réalisées

Montant	-
Nombre de titres	-
Nombre d'actionnaires entrants	-

Rachats effectués

Montant	<211 902>
Nombre de titres	93
Nombre d'actionnaires sortants	4

Autres mouvements

Frais de négociation de titres	<529>
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	<245 197>
Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres	<39 211>
Régularisations des sommes non distribuables	7 835

Capital au 31 mars 2020

Montant	2 443 447
Nombre de titres	1 194
Nombre d'actionnaires	41

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 mars 2020 se détaillent comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Résultat d'exploitation	<163>	<7 099>	55 020
Régularisation du résultat d'exploitation	<21>	328	<3 166>
Sommes distribuables des exercices antérieurs	48 107	45 583	-
	<u>47 923</u>	<u>38 812</u>	<u>51 854</u>

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01/2020 au 31/03/2020</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 31/03/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Dividendes	-	-	77 216
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77 216</u>

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01/2020 au 31/03/2020</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 31/03/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Intérêts sur obligations	6 781	1 047	3 986
Intérêts sur BTA	<5 153>	-	26
	<u>1 628</u>	<u>1 047</u>	<u>4 012</u>

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01/2020 au 31/03/2020</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 31/03/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Intérêts sur dépôt à vue	6 409	3 238	22 870
Intérêts sur billets de trésorerie	5 229	-	10 861
Intérêts sur certificats de dépôt	-	6 456	6 456
	<u>11 638</u>	<u>9 694</u>	<u>40 187</u>

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01/2020 au 31/03/2020</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 31/03/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Rémunération du distributeur	6 309	8 315	30 924
Rémunération du gestionnaire	2 704	3 564	13 253
Rémunération du dépositaire	1 479	1 467	5 950
	<u>10 492</u>	<u>13 346</u>	<u>50 127</u>

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2020 se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01/2020 au 31/03/2020</u>	<u>Période du 01/01/2019 au 31/03/2019</u>	<u>Exercice clos au 31/12/2019</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 788	1 893	7 843
Redevances CMF	690	908	3 378
TCL	341	1 618	4 260
Autres Retenues	68	75	387
Contribution sociale de solidarité	50	-	400
	<u>2 937</u>	<u>4 494</u>	<u>16 268</u>

5 - REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE :

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société.

En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions.

En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS.

En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions.

En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire pour la société STRATEGIE ACTIONS SICAV. Elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31/03/2020

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2020. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 6 427 325,031 TND, un actif net de 6 399 537,386 TND et un bénéfice net trimestriel de 94 562,521 TND.

A notre avis, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société «AL HIFADH SICAV » au 31 mars 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations

Nous attirons l'attention sur la note 2.2.2 « Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AL HIFADH SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Par ailleurs, nous attirons l'attention sur la note 2 « Fait marquant de la période », qui décrit la situation Liée à la pandémie COVID-19.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 29 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ELLOUMI

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2020
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	31-mars-20	31-mars-19	31-déc.-19
Portefeuille-titres	3.1	3 883 193,946	5 236 004,461	3 881 785,047
Obligations de sociétés		1 350 803,347	2 398 222,775	1 376 524,605
Emprunts d'Etat		2 532 390,599	2 564 851,686	2 505 260,442
Titres des Organismes de Placement Collectif		-	272 930,000	-
Placements monétaires et disponibilités	3.3	2 534 561,773	2 380 397,982	2 605 103,017
Placements monétaires		1 726 068,445	1 971 105,217	1 783 188,818
Disponibilités		808 493,328	409 292,765	821 914,199
Créances d'exploitation	3.5	9 569,312	6 427,963	9 069,312
Total Actif		<u>6 427 325,031</u>	<u>7 622 830,406</u>	<u>6 495 957,376</u>
Passif				
Opérateurs Créditeurs	3.6	11 345,191	13 978,959	12 181,037
Autres créditeurs divers	3.7	16 442,454	22 417,066	18 236,627
Total Passif		<u>27 787,645</u>	<u>36 396,025</u>	<u>30 417,664</u>
Actif net		6 399 537,386	7 586 434,381	6 465 539,712
Capital	3.8	5 971 443,094	7 143 085,906	6 126 842,339
Sommes distribuables	3.11	428 094,292	443 348,475	338 697,373
Sommes distribuables des exercices antérieurs		330 400,300	351 449,797	2,725
Sommes distribuables de la période		97 693,992	91 898,678	338 694,648
Actif net		<u>6 399 537,386</u>	<u>7 586 434,381</u>	<u>6 465 539,712</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		6 427 325,031	7 622 830,406	6 495 957,376

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2019	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre 2019
Revenus du portefeuille titres	3.2	53 085,334	71 868,910	231 824,217
Revenus des obligations		20 492,156	31 179,101	92 273,326
Revenus des emprunts d'Etat		32 593,178	40 689,809	139 550,891
Revenus des placements monétaires	3.4	65 265,097	54 096,296	235 985,644
Revenus des billets de trésorerie		53 138,903	53 502,012	193 165,449
Revenus des certificats de dépôt		-	-	15 178,864
Revenus des comptes à vue		12 126,194	594,284	27 641,331
Total des revenus des placements		118 350,431	125 965,206	467 809,861
Intérêts des mises en pension		0,000	(6 557,983)	(6 557,983)
Charges de gestion des placements	3.9	(11 345,189)	(13 978,956)	(51 159,912)
Revenus nets des placements		107 005,242	105 428,267	410 091,966
Autres produits		-	-	-
Autres charges	3.10	(6 988,708)	(6 884,864)	(26 655,787)
Résultat d'exploitation		100 016,534	98 543,403	383 436,179
Régularisation du résultat d'exploitation		(2 322,542)	(6 644,725)	(44 741,531)
Sommes distribuables de la période		97 693,992	91 898,678	338 694,648
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 322,542	6 644,725	44 741,531
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(5 454,013)	15 472,211	(1 133,810)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0,000	(21 000,000)	13 223,460
Frais de négociation de titres		0,000	0,000	(1 054,150)
Résultat Net de la période		94 562,521	93 015,614	368 024,759

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2019	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 décembre 2019
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	94 562,521	93 015,614	368 024,759
Résultat d'exploitation	100 016,534	98 543,403	383 436,179
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(5 454,013)	15 472,211	(1 133,810)
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession des titres	0,000	(21 000,000)	(13 223,460)
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	(1 054,150)
Distributions de dividendes	0,000	0,000	(360 936,891)
Transaction sur capital	(160 564,847)	(208 775,686)	(1 243 742,609)
Souscription	974 529,306	5 248 988,536	14 935 477,569
Capital	933 400,000	5 041 700,000	14 827 800,000
Régularisation des sommes non distribuables	(13 177,904)	(60 441,683)	(187 648,507)
Régularisation des sommes distribuables	54 307,210	267 730,219	295 326,076
Rachat	1 135 094,153	5 457 764,222	16 179 220,178
Capital	1 085 600,000	5 237 000,000	16 043 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	(15 432,672)	(63 100,436)	(203 847,324)
Régularisation des sommes distribuables	64 926,825	283 864,658	340 067,502
Variation de l'actif net	(66 002,326)	(115 760,072)	(1 236 654,741)
Actif net			
En début de période	6 465 539,712	7 702 194,453	7 702 194,453
En fin de période	6 399 537,386	7 586 434,381	6 465 539,712
Nombre d'actions			
En début de période	62 130	74 282	74 282
En fin de période	60 608	72 329	62 130
Valeur liquidative	105,589	104,887	104,065
Taux de rendement de la période	1,465%	1,156%	5,049%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2020

Présentation de la société :

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, AL HIFADH SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

1. Fait marquant de la période

Le premier trimestre de l'année 2020 a été marqué par une crise sanitaire liée au Covid-19. Cette crise a entraîné une grande incertitude économique et une forte volatilité du marché financier à l'échelle mondiale.

Cette pandémie se développe en Tunisie officiellement depuis le 2 mars 2020 ce qui a entraîné la fermeture des frontières terrestres et aériennes à partir du 18 mars et un confinement total ainsi que l'interdiction de tous déplacements entre les agglomérations à partir du 20 mars.

Face à cette pandémie, le gestionnaire de la société « Al Hifadh SICAV » a activé son plan de continuité d'activité (PCA) pour assurer à la clientèle l'accès, dans des conditions suffisantes, aux services offerts.

Cette situation peut entraîner dans les prochains mois, une dégradation importante de la croissance dont l'estimation de l'impact financier éventuel sur Al Hifadh Sicav ne peut être faite d'une manière raisonnable à ce stade.

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 31 Mars 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 31/03/2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers d'AL HIFADHSICAV sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations, en BTA et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

2.2.2. Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 mars 2020 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société « AL HIFADH SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.2.3 Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.2.4 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31 Mars 2020	% actif
<u>Obligations de sociétés admises à la cote</u>		1 314 253,620	1 350 803,347	21,017%
AMEN BANK SUB 2011	2 047	40 928,120	41 963,025	0,653%
ATL 2019-1	1 000	100 000,000	102 966,400	1,602%
BH 2009-B	4 000	153 600,000	155 238,400	2,415%
BTE 2010-B	6 000	330 000,000	338 313,600	5,264%
BTE 2019-1	1 000	100 000,000	102 061,600	1,588%
BTE 2010-B	2 000	20 000,000	20 448,000	0,318%
HANNIBAL LEASE 2015-02	5 000	100 000,000	100 032,000	1,556%
HANNIBAL LEASE 2016-01	6 000	240 000,000	251 155,200	3,908%
UIB 2009/1 (20 ANS)	2 801	139 725,500	144 375,922	2,246%
UIB SUB 2015	1 500	90 000,000	94 249,200	1,466%
<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>		2 627 277,000	2 532 390,599	39,400%
Obligations de l'Etat		4 704,500	4 958,056	0,077%
EMPRUNT ETAT 2014 C/6.35%	46	2 737,500	2 888,761	0,045%
EMPRUNT ETAT2014 B/6.15%	50	1 967,000	2 069,295	0,032%
Bons du trésor assimilables		2 622 572,500	2 527 432,543	39,323%
BTA 6.9% 9 MAI 2022 (15 ANS)	2 364	2 622 572,500	2 527 432,543	39,323%
TOTAL		3 941 530,620	3 883 193,946	60,417%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 53 085,334 DT pour la période du 01/01 au 31/03/2020 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2019	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre 2019
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	53 085,334	71 868,910	231 824,217
<u>Revenus des obligations de sociétés</u>	<u>20 492,156</u>	<u>31 179,101</u>	<u>92 273,326</u>
- intérêts	20 492,156	31 179,101	92 273,326
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
<u>Revenus des Emprunts d'Etat</u>	<u>32 593,178</u>	<u>40 689,809</u>	<u>139 550,891</u>
- intérêts	32 593,178	40 689,809	139 550,891
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
TOTAL	53 085,334	71 868,910	231 824,217

3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 2 534 561 ,773 TND se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
<u>Placements monétaires</u>		1 710 394,408	1 726 068,445	26,855%
Emetteur AMS				
Billets de trésorerie	1	245 758,564	246 244,106	3,831%
AMS 60J 25/03/2020 (13,00%)	1	245 758,564	246 244,106	3,831%
Emetteur Electrostar				
Billets de trésorerie	2	387 774,512	396 402,418	6,167%
ELECTROSTAR 110J 10/01/2020 (13,00%)	1	290 830,884	297 597,624	4,630%
ELECTROSTAR 110J 24/01/2020 (13,00%)	1	96 943,628	98 804,794	1,537%
Emetteur STEQ				
Billets de trésorerie	1	534 664,879	537 046,263	8,356%
STEQ 100J 16/03/2020 (13,00%)	1	534 664,879	537 046,263	8,356%
Emetteur GIF				
Billets de trésorerie	1	542 196,453	546 375,658	8,501%
GIF 50J 05/03/2020 (13,00%)	1	542 196,453	546 375,658	8,501%
<u>Disponibilités</u>		808 493,328	808 493,328	12,579%
Dépôts à vue		808 493,328	808 493,328	12,579%
Sommes à l'encaissement		-	-	0,000%
Sommes à régler		-	-	0,000%
TOTAL		2 518 887,736	2 534 561,773	39,434%

3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 65 265,097 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2019	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre 2019
Intérêts des billets de trésorerie	53 138,903	53 502,012	193 165,449
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	0,000	15 178,864
Intérêts des comptes courants	12 126,194	594,284	27 641,331
TOTAL	65 265,097	54 096,296	235 985,644

3.5 Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 9 569,312 TND au 31/03/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	69,312	4 627,963	69,312
Agios créditeurs à recevoir	9 500,000	1 800,000	9 000,000
TOTAL	9 569,312	6 427,963	9 069,312

3.6 Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 11 345,191 TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Rémunération Distributeurs	4 051,855	4 992,489	4 350,370
Rémunération Gestionnaire	4 862,222	5 990,982	5 220,439
Rémunération Dépositaire	2 431,114	2 995,488	2 610,228
TOTAL	11 345,191	13 978,959	12 181,037

3.7 Autres Créditeurs Diverss :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 16 442,454 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Redevance CMF	545,431	688,442	561,047
Provision jeton de présence	13 825,013	11 219,390	10 841,396
Honoraires commissaire aux comptes	1 616,160	10 427,502	6 757,690
TCL	101,314	81,732	76,494
Impôt à payer	354,536	0,000	0,000
TOTAL	16 442,454	22 417,066	18 236,627

3.8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2020 au 31/03/2020 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 01-01-2020</u>	
Montant (en nominal)	6 213 000,000
Nombre de titres	62 130
Nombre d'actionnaires	258
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	933 400,000
Nombre de titres émis	9 334
Nombre d'actionnaires nouveaux	
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	1 085 600,000
Nombre de titres rachetés	10 856
Nombre d'actionnaires sortants	
<u>Capital au 31-03-2020</u>	
Montant (en nominal)	6 060 800,000
Sommes non distribuables	- 89 356,906
Montant du capital au 31-03-2020	5 971 443,094
Nombre de titres	60 608
Nombre d'actionnaires	238

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/03/2020 :

Désignation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres OPCVM	0,000	338,500	0,000
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur obligations et valeurs assimilées	-5 454,013	15 133,711	-1 133,810
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession titres OPCVM	0,000	0,000	8 452,000
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	0,000	-21 000,000	-21 675,460
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-1 054,150
RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE	-5 454,013	-5 527,789	-15 411,420
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-86 157,661	-86 945,058	-86 945,058
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-13 177,904	-60 441,683	-187 648,507
Régularisations sommes non distribuables rachats	15 432,672	63 100,436	203 847,324
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES	-89 356,906	-89 814,094	-86 157,661

3.9 Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 11 345,189TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2019	Période du 1 ^{er} janvier au 31 Décembre 2019
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	4 051,853	4 992,486	18 271,394
Rémunération gestionnaire (TSI)	4 862,222	5 990,982	21 925,674
Rémunération dépositaire (TSB)	2 431,114	2 995,488	10 962,844
TOTAL	11 345,189	13 978,956	51 159,912

3.10 Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2020 au 31/03/2020 à 6 988,708 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 ^{er} Janvier au 31 Mars 2019	Période du 1 ^{er} janvier au 31 Décembre 2019
Rémunération commissaire aux comptes	1 949,793	2 219,220	7 372,704
Redevance CMF	1 620,703	1 996,950	7 308,377
Jetons de présence	2 983,617	2 219,220	10 841,226
Contribution sociale de solidarité	200,000	200,000	200,000
Autres impôts	234,595	249,474	933,480
TOTAL	6 988,708	6 884,864	26 655,787

3.11 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/03/2020 :

Désignation	Résultat en instance d'affectation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	330 400,300	0,000	0,000	0,000	330 400,300
Exercice n	0,000	100 016,534	3 423,558	-5 746,100	97 693,992
Sommes Distribuables					428 4,292

4 Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 31 Mars 2020, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Investissement " TSI". Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.